



# BELLMAN GROUP



Begrepp	Beskrivning	Avstämning		
		MSEK	Q1 2019	Q1 2018
EBITDA	Resultat före finansiella poster, skatt, av- och nedskrivningar. EBITDA är ett mått som koncernen anser vara relevant för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före investeringar i anläggningstillgångar.	Rörelseresultat	28,9	8,7
		Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	19,1	6,4
		<b>EBITDA</b>	<b>48,0</b>	<b>15,1</b>
		<hr/>		
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen under perioden. EBITDA-marginalen används för att visa EBITDA i förhållande till nettoomsättningen.	MSEK	Q1 2019	Q1 2018
		EBITDA	48,0	15,1
		Nettoomsättning	445,6	189,2
		<b>EBITDA-marginal (%)</b>	<b>10,8 %</b>	<b>8,0 %</b>
<hr/>				
Jämförelse-störande poster	Poster som uppstår sällan eller är ovanliga i den löpande affärsverksamheten, såsom uppstartskostnader, omstruktureringskostnader och förvärvskostnader. Jämförelsestörande poster används för att ge en tydligare bild av resultatutvecklingen och för att öka jämförbarheten över tid.	MSEK	Q1 2019	Q1 2018
		Intern kontroll-projekt	0,8	-
		Förvärvskostnader	0,7	0,5
		Varumärkesarbete	0,2	-
		Kostnader i samband med notering av företagsobligation	-	0,3
		Framtagande av affärsplan och namnbyte	-	0,7
		<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>
<hr/>				
EBITDA före jämförelse-störande poster	EBITDA före jämförelsestörande poster. EBITDA justerat med jämförelsestörande poster används för att ge en tydligare bild av rörelseresultatet och för att öka jämförbarheten över tid.	MSEK	Q1 2019	Q1 2018
		EBITDA	48,0	15,1
		Jämförelsestörande poster	1,7	1,5
		<b>EBITDA före jämförelsestörande poster</b>	<b>49,7</b>	<b>16,6</b>
<hr/>				
EBITDA-marginal före jämförelse-störande poster	EBITDA före jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättning under perioden. Nyckeltalet används för att visa EBITDA före jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättningen.	MSEK	Q1 2019	Q1 2018
		EBITDA före jämförelsestörande poster	49,7	16,6
		Nettoomsättning	445,6	189,2
		<b>EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster %</b>	<b>11,2 %</b>	<b>8,8 %</b>

<b>Rörelse- resultat (EBIT)</b>	Rörelseresultat (EBIT). Summa intäkter minus rörelsekostnader. EBIT är ett nyckeltal som koncernen anser vara väsentligt för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före räntor och skatt.	<b>Ingen beräkning behövs.</b>		
<hr/>				
		<b>MSEK</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>
<b>Rörelse- marginal</b>	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden. Rörelsemarginalen visar andelen av nettoomsättningen som återstår efter rörelsekostnader.	Rörelseresultat	28,9	8,7
		Nettoomsättning	445,6	189,2
		<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>6,5 %</b>	<b>4,6 %</b>
<hr/>				
		<b>MSEK</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>
<b>Soliditet</b>	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uttryckt i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet används för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna.	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	303,5	79,9
		Innehav utan bestämmande inflytande	6,1	-
		Eget kapital inkl. innehav utan bestämmande inflytande	309,6	79,9
		Summa tillgångar	1 392,1	505,1
		<b>Soliditet</b>	<b>22,2 %</b>	<b>15,8 %</b>
<hr/>				
		<b>MSEK</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel. Detta nyckeltal är ett mått för att visa koncernens totala räntebärande skuld.	Företagsobligation	600,0	220,0
		Leasingskuld (enligt IAS 17)	4,7	5,1
		Avgår: Likvida medel	-82,1	-95,7
		<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>522,6</b>	<b>129,4</b>
<hr/>				
		<b>MSEK</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder plus tilläggsköpeskilling relaterat till Bellmans och Samgräv minus likvida medel.	Företagsobligation	600,0	220,0
		Leasingskulder (inklusive IFRS 16)	31,2	5,1
		Säljarlån (Bellmans)	37,7	58,5
		Tilläggsköpeskilling (Samgräv)	88,8	0,0
		Avgår: Likvida medel	-82,1	-95,7
		<b>Summa nettoskuld</b>	<b>675,5</b>	<b>187,9</b>
<hr/>				
		<b>MSEK</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>
<b>Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelse- störande poster inkl. proformasiffror</b>	Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster inklusive proformasiffror. Obligationsvillkoren inkluderar en kvartalsvis underhållskovenant som anses uppfyllt om räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA understiger 4,25. EBITDA baseras på de senaste 12 månadernas proforma EBITDA-siffror.	Räntebärande nettoskuld	522,6	129,4
		EBITDA före jämförelsestörande poster inkl. proformasiffror	211,5	63,4
		<b>Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA före jämförelsestörande poster inkl. proformasiffror</b>	<b>2,5</b>	<b>2,0</b>

**Rörelse-  
kapital**

Rörelsekapital beräknas som kortfristiga rörelsefordringar (varulager, kundfordringar och övriga ej räntebärande kortfristiga fordringar) minus kortfristiga rörelseskulder (leverantörsskulder och andra ej räntebärande kortfristiga skulder). Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är uppbundet i rörelsen och kan ställas i relation till försäljningen för att förstå hur effektivt det uppbundna rörelsekapitalet används.

<b>MSEK</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>
Råvaror och förnödenheter	7,2	7,1
Kundfordringar	251,6	100,3
Övriga icke-räntebärande kortfristiga fordringar	89,2	31,2
Avgår: Leverantörsskulder	-188,0	-71,0
Avgår: Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	-108,9	-70,1
<b>Rörelsekapital</b>	<b>51,1</b>	<b>-2,4</b>